

**KOLABORASI RISET  
DOSEN DAN MAHASISWA**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA  
PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh :

**AYU RACHMAYANTI HIDAYAH**  
**2009310648**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA**

**2013**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA  
PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh :

**AYU RACHMAYANTI HIDAYAH**  
**2009310648**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA  
PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

Diajukan oleh:

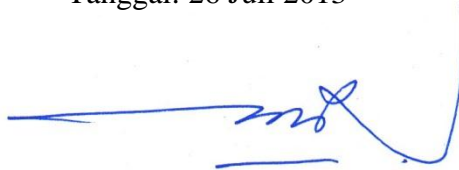
**AYU RACHMAYANTI HIDAYAH**

**2009310648**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diajukan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 26 Juli 2013



**(Nurmalah Ahmar, S.E., M.Si., Ak.)**

## **SKRIPSI**

# **PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

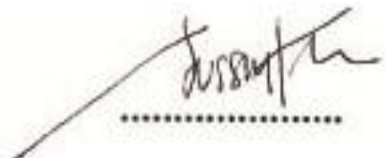
**AYU RACHMAYANTI HIDAYAH**

**2009310648**

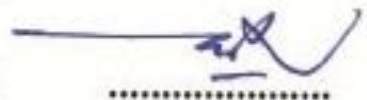
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 26 Agustus 2013

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Agus Samekto, Ak., M.Si**



**Sekretaris : Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si**



**Anggota : Soni Agus Irwandi, S.E., M.Si**



## **PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Ayu Rachmayanti Hidayah  
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 14 Maret 1991  
N.I.M : 2009310648  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Pasar dan  
Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal : 25-09-2013



Sapriyati, SE. M.Si. Ak

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 25-09-2013



Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

# MOTTO

*Sesuatu hal yang sulit tidak akan menjadi mudah jika kita tetap mempersulitnya. Buatlah suatu hal itu menjadi mudah dengan apapun yang bisa membuatnya itu mudah.*

*“Kebahagiaan tersendiri dalam hidup adalah melihat kedua orang tua selalu bahagia apapun keadaannya”.*

*Kesuksesan dapat kita raih selagi kita mau berusaha dan berdoa. Dengan usaha dan doa, apapun yang kita minta akan dipermudah oleh Allah SWT.*

# PERSEMBAHAN

*Skripsi ini khusus saya persembahkan untuk orang-orang yang sangat berarti dan telah menjadi bagian dari perjalanan hidup saya.*

*Thanks to :*

- *Allah SWT atas karunia dan nikmat yang telah engkau berikan kepadaku karena telah mengabulkan doa dan keinginan yang telah aku panjatkan kepada-Mu. Senantiasa selalu ku ucap syukur kepada-Mu ya Allah SWT melalui doa-doa kecilku.*
- *Yang teristimewa untuk Umi dan Abi terima kasih atas kasih sayang dan cintanya selama ini, serta doa yang selalu terucap demi kebahagiaan dan kesuksesanku. Semoga kelulusanku ini merupakan salah satu hadiah kecil yang dapat membuat Umi dan Abi bahagia.*
- *Untuk Ibu Nurmalia Ahmar, selaku dosen pembimbing. Terima kasih telah membimbingku dan selalu memberi semangat dari awal hingga akhir demi kelulusanku.*

- *Untuk para dosen S1 Akuntansi. Terima kasih atas segala ilmu dan bimbingannya selama proses belajar mengajar.*
- *Untuk sahabat-sahabatku Dita, Itak, Ury, Nabila, Nia. Terima kasih buat kalian semua telah menjadi teman dan sahabat terbaikku dan terima kasih untuk dukungan serta kebersamaannya selama ini.*
- *Untuk teman-teman Research Group : Dita, Itak, Ury, Nia, Echon, Verry, Dennis, Arif terima kasih atas dukungan, kerjasama, dan bantuannya selama pengerjaan skripsi.*
- *Serta semua pihak yang telah memberikan dukungan secara moril maupun doa yang tidak bisa saya sebut satu persatu. Semoga sukses untuk kalian semua. Amiiinnn...*



## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sesuai dengan tujuan dan waktu yang telah ditentukan dengan judul : “PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.”

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang selama ini memberikan bantuan dan dukungannya, yaitu kepada :

1. Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, P.Si. M.M. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Supriyati, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Bayu Sarjono, S.E.Ak.,M.Ak. Selaku Dosen Wali yang telah membantu mengarahkan selama proses perkuliahan.
4. Nurmala Ahmar, S.E.,M.Si.,Ak. Selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing penulis dengan penuh pengertian dan kesabaran hingga skripsi ini selesai.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Seluruh Staf Perpustakaan dan Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

## DAFTAR ISI

HALAMA JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
BAB I     PENDAHULUAN .....	1
1.1   Latar Belakang .....	1
1.2   Perumusan Masalah .....	5
1.3   Tujuan Penelitian .....	5
1.4   Manfaat Penelitian .....	6
1.5   Sistematika Penulisan .....	6
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1   Penelitian Terdahulu .....	8
2.1.1.   Nanda (2011).....	8
2.1.2.   Zaenal (2010) .....	9
2.1.3.   Hamonangan (2009).....	10
2.1.4.   Andri dan Hanung (2007) .....	12
2.1.5.   Handayani (2006).....	13
2.2   Landasan Teori.....	15
2.2.1.   Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	15
2.2.2.   Kualitas Laba .....	16
2.2.3.   Kinerja Pasar .....	18
2.2.4.   Kinerja Keuangan.....	20
2.3   Rerangka Pemikiran .....	23
2.3.1.   Hubungan Kualitas Laba dengan Kinerja Keuangan .....	23
2.3.2.   Hubungan Kualitas Laba dengan Kinerja Pasar.....	24
2.4   Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III     METODE PENELITIAN .....	28
3.1   Rancangan Penelitian .....	28
3.2   Batasan Penelitian .....	28
3.3   Identifikasi Variabel.....	29

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	29
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	36
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	37
3.7	Teknik Analisis Data.....	37
<b>BAB IV</b>	<b>GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..</b>	<b>42</b>
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	42
4.2	Analisis Data .....	46
	4.2.1. Analisis Deskriptif .....	46
	4.2.2. Pengujian Hipotesis.....	78
4.3	Pembahasan.....	90
	4.3.1. Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Pasar .....	92
	4.3.2. Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Keuangan .....	95
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>97</b>
5.1	Kesimpulan .....	97
5.2	Keterbatasan .....	99
5.3	Saran.....	99
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Data Tahun Penelitian/observasi	38
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel Penelitian Berdasarkan Kriteria	43
Tabel 4.2 : Deskripsi Frekuensi Tiap Tahun	44
Tabel 4.3 : Deskripsi Jumlah Perusahaan Berdasarkan Kategori Tahun	45
Tabel 4.4 : Tahun Data Persistensi dan Prediktabilitas Laba	46
Tabel 4.5 : Deskripsi Persistensi Laba per Tahun	48
Tabel 4.6 : Deskripsi Prediktabilitas Laba per Tahun	51
Tabel 4.7 : Deskripsi <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) per Tahun	54
Tabel 4.8 : Deskripsi <i>Price to Book Value</i> (PBV) per Tahun	56
Tabel 4.9 : Deskripsi <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) per Tahun	58
Tabel 4.10 : Deskripsi <i>Dividend Yieald</i> per Tahun	60
Tabel 4.11 : Deskripsi <i>Operating Profit Margin</i> (OPM) per Tahun	62
Tabel 4.12 : Deskripsi <i>Net Profit Margin</i> (NPM) per Tahun	64
Tabel 4.13 : Deskripsi <i>Expenses Ratio</i> per Tahun	66
Tabel 4.14 : Deskripsi <i>Loss Ratio</i> per Tahun	68
Tabel 4.15 : Deskripsi <i>Solvency Ratio</i> per Tahun	70
Tabel 4.16 : Deskripsi <i>Investment to Total Asset</i> per Tahun	72
Tabel 4.17 : Deskripsi ROE per Tahun	74
Tabel 4.18 : Deskripsi ROI per Tahun	76
Tabel 4.19 : Nilai <i>Outer Loadings</i>	80
Tabel 4.20 : Nilai <i>Outer Loadings</i> Setelah di- <i>delete</i>	82

Tabel 4.21 : Nilai <i>Cronbach Alpha</i>	83
Tabel 4.22 : Nilai <i>Composite Reliability</i>	83
Tabel 4.23 : Nilai <i>Latent Variable Correlations</i>	84
Table 4.24 : nilai AVE dan akar AVE	84
Tabel 4.25 : Nilai <i>R Square</i>	86
Tabel 4.26 : Outer Loadings (Mean, STDEV, T-Values)	86
Tabel 4.27 : <i>Path Coefficients (Mean, STDEV, T-Values)</i> Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Pasar	89
Tabel 4.28 : <i>Path Coefficients (Mean, STDEV, T-Values)</i> Pengaruh Kualitas Laba terhadap Kinerja Keuangan	90
Tabel 4.29 : Rangkuman Hasil Penelitian Asuransi	91
Tabel 4.30 : Nilai <i>Mean</i> dan <i>Standart Deviasi</i> Masing-Masing Indikator Kualitas Laba dan Kinerja Keuangan	96

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Rerangka Pemikiran	26
Gambar 4.1 : Deskripsi Persistensi Laba per Tahun	50
Gambar 4.2 : Deskripsi Prediktabilitas Laba per Tahun	52
Gambar 4.3 : Deskripsi <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) per Tahun	55
Gambar 4.4 : Deskripsi <i>Price to Book Value</i> (PBV) per Tahun	57
Gambar 4.5 : Deskripsi <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) per Tahun	59
Gambar 4.6 : Deskripsi <i>Dividend Yieald</i> per Tahun	61
Gambar 4.7 : Deskripsi <i>Operating Profit Margin</i> (OPM) per Tahun	63
Gambar 4.8 : Deskripsi <i>Net Profit Margin</i> (NPM) per Tahun	65
Gambar 4.9 : Deskripsi <i>Expenses Ratio</i> per Tahun	67
Gambar 4.10 : Deskripsi <i>Loss Ratio</i> per Tahun	69
Gambar 4.11 : Deskripsi <i>Solvency Ratio</i> per Tahun	71
Gambar 4.12 : Deskripsi <i>Investment to Total Asset</i> per Tahun	73
Gambar 4.13 : Deskripsi ROE per Tahun	75
Gambar 4.14 : Deskripsi ROI per Tahun	77
Gambar 4.15 : Model Struktural <i>PLS Algorithm</i>	79
Gambar 4.16 : Model Struktural Setelah di- <i>delete</i>	81
Gambar 4.17 : Model Struktural <i>Bootstrapping</i>	88

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 2 : Data EPS Perusahaan Asuransi Tahun 1995-2011
- Lampiran 3 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2011
- Lampiran 4 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2010
- Lampiran 5 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2009
- Lampiran 6 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2008
- Lampiran 7 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2007
- Lampiran 8 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2006
- Lampiran 9 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Persistensi Laba Tahun 2005
- Lampiran 10 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2011
- Lampiran 11 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2010
- Lampiran 12 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2009
- Lampiran 13 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2008
- Lampiran 14 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2007
- Lampiran 15 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2006

- Lampiran 16 : Hasil Kualitas Laba dengan Pengukuran Prediktabilitas Laba Tahun 2005
- Lampiran 17 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2010
- Lampiran 18 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2009
- Lampiran 19 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2008
- Lampiran 20 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2007
- Lampiran 21 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2006
- Lampiran 22 : Data Perusahaan Asuransi Sebelum Dieliminasi Tahun 2005
- Lampiran 23 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2010
- Lampiran 24 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2009
- Lampiran 25 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2008
- Lampiran 26 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2007
- Lampiran 27 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2006
- Lampiran 28 : Data Perusahaan Asuransi Setelah Dieliminasi Tahun 2005
- Lampiran 29 : Deskripsi Jumlah Perusahaan Berdasarkan Kategori Tahun
- Lampiran 30 : Deskripsi Persistensi Laba dan Prediktabilitas Laba per Tahun
- Lampiran 31 : Deskripsi PER dan PBV per Tahun
- Lampiran 32 : Deskripsi DPR dan *Dividen Yield* per Tahun
- Lampiran 33 : Deskripsi OPM dan NPM per Tahun
- Lampiran 34 : Deskripsi *Expenses Ratio* dan *Loss Ratio* per Tahun
- Lampiran 35 : Deskripsi *Solvency Ratio* dan *Investment to Total Asset* per Tahun
- Lampiran 36 : Deskripsi ROE dan ROI per Tahun
- Lampiran 37 : Model Struktural PLS *Algorithm*



- Lampiran 38 : Nilai *Outer Loadings*
- Lampiran 39 : Model Struktural Setelah di-*delete* dan Nilai *Outer Loadings* Setelah di-*delete*
- Lampiran 40 : Nilai *Cronbach Alpha* dan *Composite Reliability*
- Lampiran 41 : Nilai *Latent Variable Correlations* dan AVE
- Lampiran 42 : Nilai *R-square* dan *Outer Loadings (Mean, STDEV, T-Values)*
- Lampiran 43 : Model Struktural *Bootstrapping* dan *Path Coefficients*

**PENGARUH KUALITAS LABA TERHADAP KINERJA PASAR  
DAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Ayu Rachmayanti Hidayah**  
STIE Perbanas Surabaya

**ABSTRAK**

Laba yang berkualitas merupakan penunjang untuk mencapai kualitas informasi pada laporan keuangan. Tujuan dari penelitian ini adalah menguji pengaruh pengungkapan kualitas laba dengan dua pengukuran yang dipilih yaitu persistensi laba dan prediktabilitas laba terhadap kinerja pasar dan kinerja keuangan perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2005-2011. Kualitas laba merupakan variabel independen yang diukur dengan dua indikator yaitu persistensi laba dan prediktabilitas laba. Sedangkan untuk variabel dependen adalah kinerja pasar yang diukur dengan empat indikator yaitu PER, PBV, *dividend per share*, dan *dividend yield*. Dan kinerja keuangan yang diukur dengan delapan indikator yaitu *Operating Profit Margin*, *Net Profit Margin* (NPM), *Expenses Ratio*, *Loss Ratio*, *Solvency Ratio*, *Investment to Total Asset*, ROI, dan ROE. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan asuransi dengan kurun waktu penelitian yaitu 2005-2011. Hasil dari penelitian ini menunjukkan kualitas laba berpengaruh terhadap kinerja pasar dan kualitas laba tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

**Kata kunci** : Kualitas laba, kinerja keuangan, kinerja pasar.

**THE INFLUENCE OF QUALITY OF EARNINGS AGAINST THE  
PERFORMANCE OF THE MARKETS AND THE FINANCIAL  
PERFORMANCE OF INSURANCE COMPANIES WERE  
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**Ayu Rachmayanti Hidayah**  
STIE Perbanas Surabaya

**ABSTRACT**

*Profit of quality is supporting to reach the quality of information on the financial statement. The aim of this research is testing the influence of the disclosure of the quality of profit with two measurements of selected namely persistency profit and predictability profit on the performance of the market and financial performance insurance companies listed on the indonesia stock exchange 2005-2011 year. The quality of profit is the independent variable measured by two indicator namely persistency profit and predictability profit. While for the dependent variable is the performance of the market as measured by four indicator, namely per, pbv, dividend per share, and dividend yield. And financial performance measured by eight indicator which is operating profit margin, net profit margin, expenses ratio, losses ratio, solvency ratio, investment to total assets, ROI, and ROE. The research this using a sample of an insurance company to the period of research that is 2005-2011. The result of this research indicating quality profit impact on the performance of the market and the quality of profit not affect the financial performance.*

**Key words :** *Earnings quality, financial performance, market performance*